



# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI TILL DECEMBER 2016



# FORTSATT STARK TILLVÄXT

Inklusive fem strategiska förvärv som genomfördes under 2016 uppgick omsättningen proforma för verksamhetsåret 2016 till drygt 1,1 miljarder kronor, motsvarande en tillväxt om 66 procent. Året har belastats med jämförelsestörande poster om totalt 48 MSEK i huvudsak relaterat till beslut att avveckla bolag utanför koncernens fokusområden samt förvärvs och integrationskostnader.

## OKTOBER–DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen 2016 var 248 (203) en ökning med 22 procent. Tillväxten var i sin helhet hänförlig till förvärvade bolag
- Resultat före avskrivningar (EBITDA), inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -3 (20) och exklusive jämförelsestörande poster till 14 (26) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) under fjärde kvartalet, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -34 (-1) MSEK och exklusive jämförelsestörande poster till 7 (19) MSEK
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgår totalt till 41 MSEK och har belastat EBITDA med 18 MSEK samt EBIT med ytterligare 23 MSEK (se sidan 29)
- Koncernen har beslutat att avsluta verksamheten i bolag utanför koncernens fokusområden, vilket motsvarar 31 MSEK av periodens jämförelsestörande poster
- Under fjärde kvartalet har två förvärv genomförts
- Periodens resultat uppgick till -26 (0) MSEK
- Resultat efter skatt per aktie motsvarade -4,31 (0) kr

## JANUARI–DECEMBER 2016

- Årets nettoomsättning ökade 22 procent och uppgick till 833 (684) MSEK. På årsbasis motsvarade den organiska tillväxten 11 procent
- Resultat före avskrivningar (EBITDA), inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 49 (65) och exklusive jämförelsestörande poster till 68 (73) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 0 (32) MSEK och exklusive jämförelsestörande poster till 48 (57) MSEK
- Jämförelsestörande poster i perioden januari-december uppgår totalt till 48 MSEK vilket har belastat EBITDA-resultatet med 18 MSEK samt EBIT-resultatet med ytterligare 30 MSEK. (se sidan 29)
- Koncernen har beslutat att avsluta verksamheten i bolag utanför koncernens fokusområden, vilket motsvarar 38 MSEK av periodens jämförelsestörande poster
- Koncernen har under året genomfört fem strategiska förvärv. Om samtliga bolag ägts hela året skulle nettoomsättningen proforma för 2016 uppgått till 1 137 MSEK med ett EBIT resultat på 82 MSEK
- Periodens resultat uppgick till -5 (23) MKR
- Resultat efter skatt per aktie motsvarade -0,84 (3,91) kr

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	PROFORMA 2016
Nettoomsättning	248 243	202 809	833 430	683 677	1 137 720
Rörelseresultat, EBIT (inkl jämf stör poster)	-33 565	-539	366	32 322	-
Rörelseresultat, EBIT (exkl jämf stör poster)	7 407	18 874	47 869	57 261	82 235
Periodens resultat*	-25 671	244	-4 980	22 922	56 736
Periodens resultat* per aktie (kr)	-4,31	0	-0,84	3,91	9,66
Nettoskuld	298 094	40 345	298 094	40 345	298 094

\* Det finns inga avvikelser mellan periodens resultat och periodens totalresultat

## KONTAKTINFORMATION

CEO Per-Arne Gustavsson, 010 516 00 00, info@pe.se

CFO Peter Sandberg, 010 516 03 67, peter.sandberg@pe.se

## FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2016

23 februari 2017

Första kvartalet 2017

10 maj 2017

Årsstämma 2016

10 maj 2017

# KOMMENTAR FRÅN VD

För verksamhetsårets avslutande kvartal uppgick omsättningen till 248 (203) miljoner kronor, vilket motsvarar en ökning om 22 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet för kvartalet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med tolv miljoner kronor och uppgick till sju miljoner. För helåret 2016 uppgick omsättningen till 833 miljoner kronor, vilket innebär en total tillväxt om cirka 22 procent. Av denna tillväxt är tolv procent organisk och resterande drivet av förvärv. Målsättningen inför 2016 var att omsättningen vid årets utgång skulle uppgå till en miljard kronor. För helåret uppgick omsättningen proforma till drygt 1,1 miljarder kronor vilket innebär att vi överträffar vår målsättning för tillväxten när vi inkluderar de förvärv vi har genomfört under året. Rörelseresultatet för 2016, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 48 miljoner kronor, motsvarande en minskning om 16 procent. Rörelseresultatet proforma för 2016 uppgick till 82 miljoner kronor.

## FÖRVÄRVSINTENSIVA ÅR SKAPAR FRAMTIDA VÄRDEN

Under 2016 förvärvade Projektengagemang fem bolag med en total omsättning om cirka 420 miljoner kronor. Vi har under året blivit drygt 350 fler medarbetare, varav merparten har tillkommit via de förvärvade bolagen. Den starka förvärvstakt vi uppvisat under de två senaste åren har inte bara bidragit till vår tillväxt utan också skapat en plattform för att bli den ledande leverantören av sammansatta tjänster i vår bransch. Det kommande året fokuserar vi på att realisera de positiva effekterna av förvärven, dvs använda vår starka marknadsposition och attraktiva helhetserbjudande att vinna fler och större uppdrag. Vi vill även ta tillvara på de goda möjligheter Projektengagemang har att attrahera de mest talangfulla medarbetarna i branschen. Viktigt att påpeka är att vi också växer organiskt, något vi kommer att

lägga större fokus på under 2017. Jag är övertygad om den organiska tillväxten fortsätter som en naturlig konsekvens av vår vision att vara den ledande leverantören av sammansatta tjänster.

## RENODLING OCH FRAMTIDSSATSNINGAR

Det svaga rörelseresultatet förklaras i sin helhet av kostnader av engångskaraktär som till största delen belastar resultatet för fjärde kvartalet. Kostnaden avser avveckling av ett antal dotterbolag som inte tillhör kärnverksamheten, förvärvs- och integrationskostnader samt förberedelser för en börsnoterad miljö. Totalkostnaden för detta uppgår till cirka 48 MSEK.

En majoritet av den jämförelsestörande resultatpåverkan avser kostnader för avveckling av ett antal dotterbolag som inte tillhör kärnverksamheten. Åtgärderna innebär att Projektengagemang har renodlat verksamheten och har en stabil utgångspunkt för fortsatt stark utveckling. Vi har också genomfört betydande satsningar på i storleksordning 20 miljoner kronor jämfört med tidigare år avseende affärsutveckling, varumärke, IT och HR för att bli ett effektivare samt attraktivare företag.

## TYDLIGT HELHETSERBJUDANDE

Som ytterligare ett led i att fokusera på kärnverksamheten, tydliggöra vårt helhetserbjudande samt skapa ökat kundfokus och ökad samordning delar Projektengagemang in verksamheten i fyra segment – Arkitektur, Bygg & Anläggning, Industri & Energi samt Installation. Vårt sätt att arbeta fortsätter att präglas av decentralisering samt individuell påverkan och varje affärsområde inom respektive segment ansvarar även framöver för sin affär. Med de fyra segmenten möter vi våra huvudsakliga kundsegment och kundernas efterfrågan på ett bättre sätt samtidigt som vi ytterligare tydliggör vårt helhetserbjudande.

## EN ATTRAKTIV ARBETSGIVARE

Den underliggande tillväxten vår bransch upplever har länge varit stark och vår tidigare bedömning om en fortsatt god marknadsutveckling, med en viss variation mellan olika sektorer, kvarstår. Den starka marknadsutvecklingen har resulterat i fortsatt stora rekryteringsbehov, vilket är en stor utmaning för hela vår bransch att möta. Projektengagemang har under 2016 genomfört ett antal satsningar i syfte att stärka företagskulturen samt även genomfört aktiviteter för att attrahera nya medarbetare. Under året har vi investerat i

en förstärkning av HR-funktionen, ledarskapsutbildningar samt utvecklingsprogram för att realisera synergier kopplade till medarbetarna och våra arbetsprocesser.

Ett kvitto på att vi är på rätt väg är att Projektengagemang för andra året i rad erhållit utmärkelsen Karriärföretag 2017, vilket är en kvalitetsstämpel för oss som arbetsgivare. Denna utmärkelse delas årligen ut till 100 arbetsgivare i Sverige. Med allt detta som bakgrund ser jag med tillförsikt fram emot 2017 och vi går in i det nya året övertygade om att vi kommer att nå fortsatta framgångar.

**”Den starka förvärvstakt vi uppvisat under de två senaste åren har inte bara bidragit till vår tillväxt utan också skapat en plattform att bli den ledande leverantören av sammansatta tjänster i vår bransch.”**



# INTÄKTER OCH RESULTAT KONCERNEN

## FJÄRDE KVARTALET, OKTOBER – DECEMBER 2016

Nettomsättningen för perioden uppgick till 248 (203) MSEK, motsvarande en ökning om 22 procent jämfört med samma period 2015. Ökningen är i sin helhet hänförlig till bolag förvärvade under året. Temagruppen Sverige AB har konsoliderats i koncernen från september 2016 och har i kvartalet bidragit med ett rörelseresultat på fem MSEK samt med en nettoomsättning om 49 MSEK.

Kvartalets resultat har belastats med jämförelsestörande poster på 41 MSEK vilka till största delen är att Projektengagemang, som ett led i bolagets strategiska inriktning och i syfte att fokusera på koncernens kärnverksamhet, beslutat att avsluta verksamheten i de så kallade specialbolagen vilket motsvarar 32 MSEK. Övriga 9 MSEK i jämförelsestörande poster är hänförliga till förvärvs- och integrationskostnader samt kostnader relaterade till koncernens planer om börsintroduktion. Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), exklusive jämförelsestörande poster, uppgick för kvartalet till 14 (26) MSEK medan rörelseresultat (EBIT) uppgick till sju (19) MSEK. Resultatförsämringen beror dels på lägre debiteringsgrad dels nedskrivningar i uppdrag samt ökade kostnader för framtida satsningar i den interna strukturen.

## PERIODEN, JANUARI – DECEMBER 2016

Nettoomsättningen uppgick till 833 (684) MSEK för perioden, en ökning med 22 procent. Tillväxten består till tio procent av förvärv och till tolv procent av ökad omsättning i befintlig verksamhet. Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 67 (73) MSEK och rörelseresultatet (EBIT) motsvarade 48 (57) MSEK.

Årets resultat har belastats med jämförelsestörande poster på 48 MSEK vilka till största delen är relaterat till beslutet att fokusera på koncernens kärnverksamhet och därmed stänga ett flertal dotterbolag inom de så kallade specialbolagen. Kostnader i samband med detta uppgår totalt sett till 38 MSEK. Övriga jämförelsestörande poster uppgår till 9 MSEK och avser förvärvs- och integrationskostnader samt kostnader i samband med koncernens planerade börsintroduktion.

Det försämrade resultatet i förhållande till föregående år är dels beroende av en något lägre debiteringsgrad samt dels till ökade omkostnader drivet av tillväxten i verksamheten. Upp- och nedskrivningar i projekt har belastat årets resultat motsvarar under året ca 1 procent av årets nettofakturering.

Av- och nedskrivningarna har ökat från 33 till 48 MSEK under perioden. Ökningen i avskrivningar består till tolv MSEK på av- och nedskrivning av tillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet och fem MSEK är hänförligt till avskrivningar av materiella tillgångar beroende på tillväxten i verksamheten.

## JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Totalt sett för året har koncernen drabbats av jämförelsestörande poster uppgående till 48 MSEK. Dessa härrör framförallt från de bolag som är organiserade inom den del som benämns Specialbolag. Specialbolag avser bolag som skiljer sig från den normala konsultverksamheten. De jämförelsestörande posterna avser kostnader och nedskrivningar av immateriella tillgångar för dotterbolaget Soleed Sweden AB. Totalt för året har det en negativ påverkan av rörelseresultatet på 38 MSEK med åtta MSEK på EBITDA-nivå och 30 MSEK på EBIT-nivå avseende av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.






Övriga jämförelsestörande poster inkluderar förvärvs- och integrationskostnader om åtta MSEK samt kostnader i samband med bolagets börsintroduktion uppgående till en MSEK.

Projektengagemang har under året gjort fem strategiska förvärv, varav tre större förvärv under hösten 2016. Integrationskostnader för dessa beräknas uppgå till ca 15 MSEK under 2017.

## PROFORMA

Projektengagemang har under året gjort ett flertal strategiska förvärv. För att åskådliggöra effekten av detta visas under proforma ett konsoliderat resultat för 2016 som om samtliga bolag varit ägda under hela 2016. Proformasiffrorna har även justerats för de poster av engångskaraktär, hänförliga i huvudsak till de avvecklade bolag som tidigare funnits inom Projektengagemang-koncernen.

# FINANSIELL ÖVERSIKT SEGMENT

SEGMENT	TOTAL FÖRSÄLJNING,	ANDEL	EBITDA	AVSKRIVNINGAR	EBIT
Arkitektur	154 MSEK	 18%	17 MSEK	-2 MSEK	16 MSEK
Bygg & Anläggning	270 MSEK	 32%	14 MSEK	-5 MSEK	9 MSEK
Industri & Energi	215 MSEK	 26%	16 MSEK	-4 MSEK	12 MSEK
Installation	207 MSEK	 25%	23 MSEK	-3 MSEK	20 MSEK
Övrigt	-38 MSEK	-5%	-2 MSEK	-7 MSEK	-8 MSEK
<b>Total</b>	<b>809 MSEK</b>		<b>68 MSEK</b>	<b>-20 MSEK</b>	<b>48 MSEK</b>
Jämförelsestörande poster	24 MSEK	 3%	-18 MSEK	-30 MSEK	-48 MSEK
Finansnetto					-9 MSEK
<b>Total</b>	<b>833 MSEK</b>		<b>49 MSEK</b>	<b>-50 MSEK</b>	<b>-9 MSEK</b>

## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Nettoomsättning, TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Arkitektur	81 055	24 471	154 182	48 889
Bygg & Anläggning	104 902	63 874	269 579	193 380
Industri & Energi	68 980	49 268	215 422	149 439
Installation	61 159	56 132	207 335	187 284
Övrigt och jämförelsestörande poster	-67 854	9 064	-13 089	104 686
<b>Summa</b>	<b>248 243</b>	<b>202 809</b>	<b>833 430</b>	<b>683 677</b>
Rörelseresultat, TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Arkitektur	8 961	-240	15 647	1 241
Bygg & Anläggning	906	2 398	9 305	12 575
Industri & Energi	3 955	4 797	11 511	15 187
Installation	2 192	5 864	19 873	23 554
Övrigt och jämförelsestörande poster	-49 580	-13 357	-55 971	-20 235
<b>Summa</b>	<b>-33 565</b>	<b>-539</b>	<b>366</b>	<b>32 322</b>

# ARKITEKTUR



Inom segmentet Arkitektur erbjuder Projektengagemang tjänster inom hus- landskaps- och inredningsarkitektur samt stadsutveckling. Kundprojekten inkluderar till stor del ny- och ombyggnadsprojekt av kommersiella och offentliga fastigheter samt arkitektjänster kopplade till infrastrukturprojekt. Bland kunderna märks framför allt privata fastighetsägare och byggföretag samt offentliga kunder verksamma inom vård- och utbildningssegmentet.

Marknaden för arkitekter har varit god under 2016, en utveckling som förväntas fortsätta under 2017. Den goda marknadsutvecklingen har främst drivits av investeringar inom bostadssektorn som påtagligt ökat efterfrågan på arkitekturtjänster tillsammans med ökade investeringar inom vård- och utbildningssektorn.

Omsättningen för fjärde kvartalet för segmentet Arkitektur uppgick till 81 (24) MSEK. För verksamhetsåret 2016 var omsättningen 154 (49) MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 9 (0) MSEK och för kalenderåret 2016 till 16 (1) MSEK.

I augusti 2016 förvärvades Temagruppen. Förvärvet gjordes mot bakgrund av att öka exponeringen mot privata kunder och skapa en plattform för fortsatt stark tillväxt. Efter förvärvet är Projektengagemang den fjärde största aktören inom arkitektur i Sverige. Segmentet finns representerat i de tre storstadsregionerna samt även med lokala kontor i Uppsala, Visby, Skövde samt Mariestad.

## SEGMENTET I SAMMANDRAG

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nettomsättning, MSEK	81	24	154	49
Total tillväxt, %	231%	-	215%	-
- varav organisk tillväxt, %	31%	-	82%	-
- varav förvärvad tillväxt, %	200%	-	133%	-
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	9	-	16	1
- EBIT-marginal, %	11%	-1%	10%	3%
Genomsnittligt antal anställda	222	75	131	75

# BYGG & ANLÄGGNING



Segmentet Bygg & Anläggning består av ett antal bolag med tydlig specialistkompetens. I segmentet ingår i huvudsak tjänster inom projektledning samt konstruktion och geoteknik riktade mot såväl husbyggnad som anläggningar inom infrastruktur. I segmentet Bygg & Anläggning ingår även specialistkompetenser inom samtliga järnvägsrelaterade teknikområden.

Även mer nischade tjänster inom mätteknik, energi, miljö och hållbarhet samt omgivningspåverkan (bullermätning) inkluderas i segmentet. Projektengagemang arbetar med både offentliga och privata beställare inom hela anläggnings-, bygg- och fastighetssektorn som de huvudsakliga kundgrupperna inom segmentet Bygg & Anläggning.

Marknadsutvecklingen förbättrades successivt inom hela segmentet vilket återspeglades i ökade timpriser. Timprisnivåerna är dock fortfarande markant lägre än det historiska genomsnittet inom främst infrastruktursektorn där andelen

offentliga kunder är större. Trots lägre timpriser präglas marknaden för infrastruktur tjänster i Sverige av en fortsatt stabil och hög efterfrågan där investeringar görs i både ny och befintlig infrastruktur för såväl väg som järnväg.

Segmentet Bygg & Anläggning omsatte under fjärde kvartalet 105 (64) MSEK. För kalenderåret 2016 uppgick omsättningen till 270 (193) MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 1 (2) MSEK och för helåret 2016 till 9 (13) MSEK.

I december 2016 förvärvades företaget Konkret Rådgivande Ingenjörer. Förvärvet medför att Projektengagemang får ett starkare helhetserbjudande inom samtliga verksamhetsområden. Vid utgången av 2016 bestod segmentet av cirka 235 medarbetare fördelat på tolv kontor i storstadsregionerna, Mälardalen, Norrköping, Linköping, Uppsala, Örebro och Åmål.

## SEGMENTET I SAMMANDRAG

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nettomsättning, MSEK	105	64	270	193
Total tillväxt, %	64%	-	39%	-
- varav organisk tillväxt, %	64%	-	39%	-
- varav förvärvad tillväxt, %	0%	-	0%	-
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	1	2	9	13
- EBIT-marginal, %	1%	4%	3%	7%
Genomsnittligt antal anställda	201	152	184	152



# INDUSTRI & ENERGI



Segmentet Industri & Energi omfattar tjänster inom teknikområdena mekanik och produktutveckling till företag verksamma inom tillverknings- och processindustri samt energiindustrin. Kunderna består i huvudsak av privata företag i alla branscher med industriell produktion där sektorerna verkstad, fordon, livsmedel, försvar, papper och massa samt energi är dominerande.

Beträffande marknadsutvecklingen är bedömningen att segmentet Industri & Energi kommer att möta vissa marknadsmässiga utmaningar. Marknaden kännetecknas för närvarande av hård konkurrens och prispress, dock med viss skillnad i efterfrågan mellan olika branscher och olika typer av tjänster. Marknaden för tjänster som fokuserar på produktionseffektivisering inom tillverkningsindustrin (industriell IT) är i mindre omfattning konkurrensutsatt. Tillverkningsindustrin efterfrågar i större utsträckning mer kompletta åtaganden med en premie för riskeliminering,

vilket innebär en ökad andel fastprisprojekt eller incitamentsbaserade uppdrag.

Segmentet Industri & Energi omsatte under fjärde kvartalet 69 (49) MSEK. För verksamhetsåret 2016 uppgick omsättningen till 215 (149) MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 4 (5) MSEK och för verksamhetsåret 2016 till 12 (15) MSEK.

Under året har två förvärv genomförts. Under årets första månad förvärvades Applied Engineering för att ytterligare förstärka specialistkompetensen inom industridesign, konstruktion och produktionsunderlag. Årets andra förvärv inom segmentet genomfördes i september 2016 då Mariestads Elautomatik förvärvades. Det sistnämnda förvärvet gjordes mot bakgrund av att förstärka konkurrenskraften inom elautomatik. Vid utgången av 2016 hade segmentet cirka 190 medarbetare fördelat på elva kontor i mellersta och södra Sverige.

## SEGMENTET I SAMMANDRAG

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nettomsättning, MSEK	69	49	215	149
Total tillväxt	40%	-	44%	-
- varav organisk tillväxt, %	31%	-	40%	-
- varav förvärvad tillväxt, %	9%	-	4%	-
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	4	5	12	15
- EBIT-marginal, %	6%	10%	5%	10%
Genomsnittligt antal anställda	204	153	189	153

# INSTALLATION



Inom segmentet Installation tillhandahåller Projektengagemang installationstekniska tjänster i alla skeden av byggprocessen med fokus på VVS- samt el- och teleteknik. En majoritet av uppdragen fokuserar på installationsteknik vid ny- och ombyggnation av alla typer av fastigheter. Kunderna består främst av privata fastighetsförvaltande företag och byggtreprenörer samt offentliga kunder.

Marknadsläget är för närvarande starkt inom byggrelaterade tjänster, en utveckling som är positiv för segmentet Installation. Byggmaknaden är stark inte bara i storstadsregioner utan även i övriga Sverige. Bedömningen är att de offentliga investeringarna fortsätter att vara på höga nivåer drivet bland annat av uppgraderingar av sjukhus samt hållbara investeringar vad gäller drift av fastigheter.

Segmentets omsättning för fjärde kvartalet uppgick till 61 (56) MSEK. För verksamhetsåret 2016 var omsättningen 207 (187) MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet

uppgick till 2 (6) MSEK och för kalenderåret 2016 till 20 (24) MSEK. Den svaga utvecklingen under fjärde kvartalet förklaras främst av nedskrivning av resultat i pågående uppdrag, större andel offentliga ramavtalsuppdrag med lägre timpriser samt hög personalomsättning vid kontoret i Västerås.

I december 2016 förvärvades HJR Projektel, en ledande aktör inom el- och teleteknik. Förvärvet av HJR Projektel var av strategiskt viktig karaktär då marknadsbasen breddas mot ett ökat inslag av privata kunder och en komplettering av tjänster med en ledande tjänsteportfölj inom brandskydd. Segmentet har totalt cirka 250 medarbetare fördelade på kontor i de tre storstadsområdena, Mälardalen samt Uppsala, Örebro, Jönköping, Skövde, Lidköping och Åmål.

## SEGMENTET I SAMMANDRAG

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nettomsättning, MSEK	61	56	207	187
Total tillväxt, %	9%	-	11%	-
- varav organisk tillväxt, %	9%	-	11%	-
- varav förvärvad tillväxt, %	0%	-	0%	-
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	2	6	20	24
- EBIT-marginal, %	4%	10%	10%	13%
Genomsnittligt antal anställda	169	163	171	163

# KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för perioden januari till december från den löpande verksamheten uppgick till -20 (74) MSEK. Kassaflöde från förändring av rörelsekapital uppgick till -67 (-26) MSEK. Utvecklingen i kassaflödet förklaras i huvudsak av den lägre resultatnivån samt tillväxt som skett, dels genom förvärv och dels genom organisk tillväxt.

Investeringsverksamheten uppvisar ett nettoutflöde under perioden på 233 (99) MSEK och inkluderar förvärv av verksamheter, inklusive förvärvad kassa, uppgående till 226 MSEK samt inköp av materiella anläggningstillgångar om sex MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 229 (39) MSEK och avser en nettoförändring av amorteringar och upptagande av lån för förvärv samt förändring av utnyttjande av checkkredit. Koncernen har tecknat nytt avtal med SEB rörande kreditfacilitet. Faciliteten ersätter befintlig och består av banklån, förvärvskredit samt checkkredit. Den nya kreditfaciliteten omfattar totalt 400 MSEK och har en löptid på tre år. Det totala kassaflödet för perioden januari till december uppgick till -24 (14) MSEK.

Koncernens räntebärande skulder har från årsskiftet ökat till 315 (80) MSEK med en nettoskuld på 298 (40) MSEK.

Koncernen disponibla medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgår till 148 MSEK, innehållande både outnyttjad checkräkningskredit och förvärvskredit. Soliditeten i koncernen uppgår till 25 (45) procent. Eget kapital uppgår till 191 MSEK, motsvarande 32,64 kronor per aktie.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER JANUARI – DECEMBER 2016

Under perioden har Applied Engineering AB, Temagruppen Sverige AB, Mariestads Elektroautomatik AB, Konkret Rådgivande Ingenjörer i Stockholm AB samt HJR Projekt-EL AB förvärvats till 100 procent, se vidare nedan.

Ramavtal har tecknats med det statliga affärsverket Svenska Kraftnät. Avtalet, som löper från 1 januari 2016 till 31 december 2018, innefattar bland annat projektledning, besiktning samt elkonstruktion.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Det föreligger inga väsentliga händelser efter bokslutsdatum som påverkar koncernens ställning och resultat.

## FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR, SE NOT 1

Under året 2016 har koncernen genomfört fem förvärv.

### Arkitektur

Den 22 augusti 2016 förvärvades Temagruppen Sverige AB, ett arkitekt-, landskapsarkitekt och projektledningsföretag med 155 medarbetare. Temagruppen Sverige AB har kontor i Stockholm, Uppsala och Malmö och en beräknad årsomsättning på 186 MSEK och ett EBIT resultat på nio MSEK. Affären bedöms kunna medföra synergieffekter genom kostnadsminskningar och effektivisering som på helårsbasis uppgår till 15 MSEK som beräknas ha full effekt efter tre år.

### Bygg & anläggning

Den 22 december 2016 förvärvades Konkret Rådgivande Ingenjörer i Stockholm AB (Konkret) med en beräknad årsomsättning på 135 MSEK och ett EBIT-resultat på 18 MSEK. Konkret erbjuder tjänster inom konstruktion, byggt teknik och projektledning inom bygg- och fastighetsbranschen samt arbetar bland annat med analyser, utredningar, ritningar och konstruktionsberäkningar för både nya och äldre byggnader. De främsta kunderna inkluderar fastighetsbolag, arkitekter och projektledare.

### Industri & Energi

Den 1 februari 2016 förvärvades bolaget Applied Engineering AB, ett ingenjörsföretag i Jönköping med inriktning mot produktutveckling med nio anställda med en beräknad årsomsättning på 8 MSEK och ett EBIT resultat på 0,5 MSEK.

Den 30 september förvärvades Mariestads Elektroautomatik AB. Mariestad Elektroautomatik AB är ett teknikföretag med 10 medarbetare som erbjuder tjänster och kompletta åtaganden inom automation och styrning. Bolaget beräknas ha en årsomsättning på 15 MSEK och ett EBIT-resultat på 1 MSEK.

## Installation

Den 19 december förvärvades HJR Projekt-EL AB (HJR). HJR erbjuder ett omfattande tjänsteutbud inom bland annat el-, tele- och säkerhetssystem och brandskyddsprojektering. Kundbasen är bred och diversifierad med långvariga relationer inom såväl den privata som den offentliga sektorn. De synergier Projektengagemang försiktigt antar är ökade timpriser med hjälp av HJR:s nuvarande prisnivå där koncernen räknar med att belägga konsulter anställda inom Projektengagemang omgående samt lokaler där det finns utrymme att växa utan extra kostnad. Bolaget beräknas ha en årsomsättning på 135 MSEK samt ett EBIT resultat på 15 MSEK.

## Förvärvsanalys

Förvärvsanalyserna för Temagruppen AB, Mariestads Elektroautomatik AB, HJR Projekt-EL AB och Konkret Rådgivande Ingenjörer i Stockholm AB framgår av Not 1 och är preliminära baserat på fördelning av övervärden samt sammanställning av förvärvskostnader. Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts uppgår till tre MSEK.

## Avyttring

En försäljning har, enligt tidigare avtal, skett per 1 juli 2016 avseende samtliga aktier i intressebolagen Projektengagemang Anläggningsunderhåll AB och Projektengagemang Bro & Stålkontroll AB. Försäljningen påverkar inte väsentligt koncernens resultat per aktie.

## Förvärvens effekt på kassaflödet

MSEK	JAN-DEC 2016
Köpeskillning inklusive transaktionskostnad	270
Ej utbetald köpeskillning	-12
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-32
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>226</b>

## Effekt av genomförda förvärv 2016

TSEK	Nettoomsättning		EBIT	
	OKT-DEC	JAN-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC
Arkitektur	49	65	5	7
Bygg & Anläggning				
Industri & Energi	8	12	0	1
Installation				
<b>Summa</b>	<b>57</b>	<b>77</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

För att åskådliggöra effekten av årets genomförda förvärv visar vi under proforma ett konsoliderat resultat för 2016 som om samtliga bolag varit ägda under hela 2016. Årets nettoomsättning skulle då ha uppgått till 1 138 MSEK med ett EBIT resultat på 82 MSEK. Proformasiffrorna har även justerats för de poster av engångskaraktär, hänförliga i huvudsak till de avvecklade bolag som tidigare funnits inom PE-koncernen.

## INVESTERINGAR

Inköp av inventarier har gjorts med 23 MSEK och avser IT-relaterade investeringar och bilar. Avskrivningar av inventarier uppgår till 23 (16) MSEK och avskrivningar av immateriella tillgångar till 7 (5) MSEK. Köpeskillingar av förvärvade bolag uppgår till 264 MSEK. För vidare information, se not 1.

## MEDARBETARE

Genomsnittligt antal årsanställda för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 823 och ackumulerat är genomsnittligt antal anställda 710. Antalet anställda vid periodens utgång var 992 stycken.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari till december uppgår till 128 (116) MSEK med ett rörelseresultat, EBIT på -7 (0) MSEK. Omsättningen för moderbolaget avser dels koncernintern kostnadsfördelning samt externa åtagande där moderbolaget står som avtalspart, såsom ramavtal.

### Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2015. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft under 2016 har haft någon betydande påverkan på koncernen.

Projektengagemang tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden (IFRIC) så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt i vissa fall av skatteskäl. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Projektengagemang är exponerat mot affärsrisker kopplade till konjunktur- och strukturförändringar samt förändrade marknadstrender. Liksom förmågan att behålla, utveckla och rekrytera medarbetare. Vidare är koncernen exponerad mot ränte-, valuta-, och kreditrisker. Riskexponeringen beskriven i årsredovisningen 2015 beskriver vidare risk och osäkerhetsfaktorer och de är inte förändrade för denna period.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Projektengagemang och närstående har skett som väsentligt påverkar Projektengagemangs nansiella ställning och resultat.

### Årsstämma

Årsstämma för verksamhetsåret 2016 kommer att hållas i bolagets lokaler på Årstaängsvägen 11, den 10 maj kl. 17.00.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm 2017-02-23  
Projektengagemang Sweden AB (publ) Org. nr. 556330-2602

Per-Arne Gustavsson  
*VD*

# RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	PROFORMA 2016
<b>Nettomsättning</b>	<b>248 243</b>	<b>202 809</b>	<b>833 430</b>	<b>683 677</b>	<b>1 137 720</b>
Inköp av tjänster och material	-45 348	-39 303	-148 670	-147 474	-144 696
Övriga externa kostnader	-37 683	-31 925	-132 582	-91 289	-175 151
Personalkostnader	-168 453	-113 289	-503 874	-384 147	-712 827
Resultat från andelar i intresseföretag	-	1 459	1 093	4 280	1 093
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA (inkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>-3 241</b>	<b>19 751</b>	<b>49 397</b>	<b>65 049</b>	<b>-</b>
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA (exkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>14 181</b>	<b>25 894</b>	<b>67 629</b>	<b>72 850</b>	<b>106 139</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-30 324	-20 290	-49 032	-32 727	-23 904
<b>Rörelseresultat, EBIT (inkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>-33 565</b>	<b>-539</b>	<b>366</b>	<b>32 322</b>	<b>-</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT (exkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>7 407</b>	<b>18 874</b>	<b>47 869</b>	<b>57 261</b>	<b>82 235</b>
Finansiella poster	-3 285	-6 747	-8 886	-8 617	-9 496
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-36 850</b>	<b>-7 286</b>	<b>-8 520</b>	<b>23 705</b>	<b>72 739</b>
Skatt	11 179	7 529	3 541	-783	-16 003
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-25 671</b>	<b>244</b>	<b>-4 980</b>	<b>22 922</b>	<b>56 736</b>
Hänförs till:					
Moderbolagets aktieägare	-25 523	0	-5 172	23 220	56 544
Innehav utan bestämmande inflytande	-148	0	192	-298	192

\* Det finns inga avvikelser mellan periodens resultat och periodens totalresultat

# BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

TSEK	31 DEC-16	31 DEC-15
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	302 963	90 124
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19 471	27 786
Materiella anläggningstillgångar	57 576	51 600
Uppskjuten skattefordran	27 937	21 217
Finansiella tillgångar	3 973	8 671
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>411 919</b>	<b>199 398</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	321 327	193 870
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	16 462	39 887
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>337 789</b>	<b>233 756</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>749 707</b>	<b>433 154</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	190 095	196 842
Innehav utan bestämmande inflytande	903	-298
<b>Summa eget kapital</b>	<b>190 998</b>	<b>196 544</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga skulder, icke räntebärande	3 416	3 401
Långfristiga skulder, räntebärande	228 661	30 146
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	214 986	137 167
Kortfristiga skulder, räntebärande	85 895	50 085
Uppskjuten skatteskuld	25 751	15 811
<b>Summa skulder</b>	<b>558 709</b>	<b>236 610</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>749 707</b>	<b>433 154</b>



# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	31 DEC-16	31 DEC-15
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>196 543</b>	<b>89 177</b>
Resultat för perioden	-4 895	22 921
Lämnad utdelning	-2 926	-14 190
Nyemission		76 200
Kvittningsemmission		25 199
Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande		-2 764
Övriga transaktioner	2 276	
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>190 998</b>	<b>196 543</b>
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	190 095	196 841
Innehav utan bestämmande inflytande	903	-298
<b>Totalt</b>	<b>190 998</b>	<b>196 543</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TSEK	31 DEC-16	31 DEC-15
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-8 521	23 704
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	59 707	26 413
Betald skatt	-3 628	-2 482
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>47 559</b>	<b>47 635</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-67 316	26 232
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-19 758</b>	<b>73 867</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-233 431	-98 678
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	229 420	39 050
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-23 769</b>	<b>14 239</b>
Likvida medel vid årets början	36 878	22 639
Kursdifferens i likvida medel	44	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>13 153</b>	<b>36 878</b>

# RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
<b>Nettomsättning</b>	<b>30 467</b>	<b>30 736</b>	<b>128 149</b>	<b>116 202</b>
Inköp av tjänster och material	-14 950	-18 187	-54 002	-65 385
Övriga externa kostnader	-14 503	-4 857	-53 325	-30 622
Personalkostnader	-7 533	-5 198	-24 633	-15 199
<b>Resultat från andelar i intresseföretag</b>	<b>3 278</b>	<b>-</b>	<b>3 278</b>	<b>-</b>
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA</b>	<b>-3 242</b>	<b>2 494</b>	<b>-532</b>	<b>4 995</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 752	-1 438	-6 586	-5 084
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-5 994</b>	<b>1 057</b>	<b>-7 118</b>	<b>-88</b>
Finansiella poster	-4 137	15 991	1 114	14 503
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10 131</b>	<b>17 047</b>	<b>-6 004</b>	<b>14 414</b>
Bokslutsdispositioner	-	-5 905	-	-5 905
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10 131</b>	<b>11 142</b>	<b>-6 004</b>	<b>8 509</b>
Skatt	2 195	5 713	2 195	5 713
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 936</b>	<b>16 856</b>	<b>-3 809</b>	<b>14 223</b>

# BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	31 DEC-16	31 DEC-15
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	12 492	12 699
Finansiella tillgångar	381 415	122 074
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>393 908</b>	<b>134 773</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Omsättningstillgångar	145 317	153 838
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>145 317</b>	<b>153 838</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>539 224</b>	<b>288 611</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	192 716	199 888
Långfristiga skulder, icke räntebärande	876	1 024
Långfristiga skulder, räntebärande	202 041	10 250
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	66 727	40 982
Kortfristiga skulder, räntebärande	76 864	36 466
<b>Summa skulder</b>	<b>539 224</b>	<b>288 611</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>539 224</b>	<b>288 610</b>

# RESULTATRÄKNING PER KVARTAL FÖR KONCERNEN

TSEK	OKT-DEC 2016	JULI-SEP 2016	APR-JUN 2016	JAN-MAR 2016	OKT-DEC 2015	JULI-SEP 2015	APR-JUN 2015	JAN-MAR 2015
<b>Nettomsättning</b>	<b>248 243</b>	<b>159 479</b>	<b>207 961</b>	<b>217 747</b>	<b>202 809</b>	<b>139 231</b>	<b>96 203</b>	<b>245 434</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-
Inköp av tjänster och material	-45 348	-10 668	-35 922	-56 732	-39 303	-21 051	15 650	-102 770
Övriga externa kostnader	-37 683	-38 514	-28 915	-27 470	-31 925	-24 310	2 307	-37 362
Personalkostnader	-168 453	-102 178	-120 623	-112 620	-113 289	-89 542	-92 521	-88 795
Resultat från andelar i intresseföretag	-	1 093	-0	0	1 459	1 274	897	651
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA (inkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>-3 241</b>	<b>9 212</b>	<b>22 502</b>	<b>20 925</b>	<b>19 751</b>	<b>5 603</b>	<b>22 536</b>	<b>17 159</b>
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA (exkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>14 181</b>	<b>9 424</b>	<b>22 306</b>	<b>21 718</b>	<b>25 894</b>	<b>5 833</b>	<b>24 434</b>	<b>16 690</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-30 324	-5 861	-6 110	-6 737	-20 290	-3 066	-7 005	-2 366
<b>Rörelseresultat, EBIT (inkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>-33 565</b>	<b>3 350</b>	<b>16 392</b>	<b>14 188</b>	<b>-539</b>	<b>2 537</b>	<b>15 531</b>	<b>14 793</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT (exkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>7 407</b>	<b>5 326</b>	<b>17 959</b>	<b>17 176</b>	<b>18 874</b>	<b>4 538</b>	<b>18 477</b>	<b>15 372</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella poster	-3 285	-4 169	-373	-1 059	-6 747	242	-2 514	403
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-36 850</b>	<b>-819</b>	<b>16 020</b>	<b>13 129</b>	<b>-7 286</b>	<b>2 779</b>	<b>13 016</b>	<b>15 196</b>
Skatt	11 179	-1 183	-3 305	-3 150	7 529	-231	-8 081	-
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-25 671</b>	<b>-2 002</b>	<b>12 714</b>	<b>9 979</b>	<b>244</b>	<b>2 548</b>	<b>4 935</b>	<b>15 196</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-
Hänförs till:	-	-	-	-	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	-25 523	-2 169	12 559	9 961	0	-784	-1 738	10 419
Innehav utan bestämmande inflytande	-148	167	155	18	0	3 332	6 673	4 777

\* Det finns inga avvikelser mellan periodens resultat och periodens totalresultat

# NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	PROFORMA 2016
<b>LÖNSAMHET</b>					
EBITDA, TSEK	-3 241	19 751	49 397	65 049	106 139
EBITDA-marginal, %	-1%	10%	6%	10%	9%
EBITDA, TSEK (exkl. jämförelsestörande poster)	14 181	25 894	67 629	72 850	-
EBITDA-marginal, % (exkl. jämförelsestörande poster)	6%	13%	8%	11%	-
EBITA, TSEK	-26 732	6 521	20 322	48 393	105 012
EBITA-marginal, %	-11%	3%	2%	7%	9%
EBITA, TSEK (exkl. jämförelsestörande poster)	13 901	25 606	66 502	72 020	-
EBITA-marginal, % (exkl. jämförelsestörande poster)	6%	13%	8%	11%	-
EBIT, TSEK	-33 565	-539	366	32 322	82 235
EBIT-marginal, %	-14%	0%	0%	5%	7%
EBIT, TSEK (exkl. jämförelsestörande poster)	7 407	18 874	47 869	57 261	-
EBIT-marginal, % (exkl. jämförelsestörande poster)	3%	9%	6%	8%	-
<b>OMSÄTTNING</b>					
Total tillväxt, %	22%	-	22%	-	-
- varav organisk tillväxt	-4%	-	11%	-	-
- varav förvärvat tillväxt	26%	-	10%	-	-
<b>FINANSIELL STÄLLNING</b>					
Soliditet, %	25%	45%	25%	45%	25%
Disponibla likvida medel, TSEK	148 195	166 782	148 195	166 782	148 195
- varav outnyttjad checkkredit, TSEK	131 733	126 896	131 733	126 896	131 733
<b>ÖVRIGT</b>					
Antal anställda	710	657	710	657	990
Debiteringsgrad, %	78,0	82,1	77,9	82,1	79,9
Resultat per aktie, SEK	-4,31	0	-0,84	3,91	9,66
Eget kapital per aktie, SEK	32,64	39,73	32,64	33,10	32,64

# NOTER

## NOT 1 FÖRVÄRV

Förvärv har under året skett av Applied Engineering AB, Temagruppen AB, Mariestads Elektroautomatik AB, HJR Projekt-El AB samt Konkret Rådgivande Ingenjörer i Stockholm AB. Förvärven avser 100 procent av kapitalet och rösterna. Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att justeras under kommande kvartal. Justering avser specificering av övervärdena samt förvärvskostnader. Hittills har resultatet belastats med 2 400 tkr och avser Applied Engineering AB, Mariestads Elektroautomatik AB, Temagruppen AB och HJR Projekt-El AB.

Det övervärde som redovisas som goodwill avser den förvärvade enhetens framtida vinstgenerering och det vinstsynergier som förvärvet medför och inte uppfyller villkoren för separat redovisning.

### Förvärvsanalys

TSEK	31 DEC-16	HJR PROJEKT-EL	KONKRET RÅDGIVANDE INGENJÖRER	TEMAGRUPPEN	FÖRVÄRV <50MKR MINDRE ÅN
Goodwill	201 621	67 858	80 770	37 047	15 946
Övriga anläggningstillgångar	29 724	15 664	6 663	7 353	44
Kortfristiga fordringar	77 758	35 195	19 306	22 258	999
Likvida medel	31 645	6 170	5 131	18 912	1 432
Kortfristiga och långfristiga skulder	-73 067	-38 449	-11 866	-20 570	-2 182
<b>Köpeskilling</b>	<b>267 681</b>	<b>86 438</b>	<b>100 004</b>	<b>65 000</b>	<b>16 239</b>
Transaktionskostnad	2 400	820		1 267	313
Villkorad tilläggsköpeskilling, ej erlagd	-11 955	-	-10 005		-1 950
<b>Erlagd köpeskilling</b>	<b>258 126</b>	<b>87 258</b>	<b>89 999</b>	<b>66 267</b>	<b>14 602</b>
Likvida medel i det förvärvade bolaget	31 645	6 170	5 131	18 912	1 432
Påverkan på koncernens likvida medel	226 481				

## NOT 2 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen, eller där upplysning lämnas om verkligt värde, klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet.

### Nivå 1

Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armslängds avstånd.

### Nivå 2

Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar). Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t ex marknadsräntor och avkastningskurvor.

### Nivå 3

Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data.

Under perioderna har det inte skett några väsentliga överföringar mellan nivåerna. För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena i allt väsentligt överensstämma med de verkliga värdena.



## FORTSÄTTNING NOT 2 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde på koncernens finansiella instrument fastställs genom marknadsvärdering, tex nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden. När tillförlitligt underlag saknas för värdering till verkligt värde redovisas finansiella instrument till anskaffningsvärdet (nivå 3). Det skedde inga överföringar mellan någon av nivåerna under perioden.

Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 2.

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde på samtliga finansiella tillgångar och skulder. De finansiella tillgångarna och skulderna hänförs till värderingskategori 2 och 3.

### 2016-12-31

TSEK	VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS, VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERDE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	VARAV VERKLIGT VÄRDE PER NIVÅ*		
				1	2	3
<b>Finansiella instrument, tillgångar</b>						
Värdepappersinnehav		41		41		
Kapitalförsäkringar		3 113		3 113		
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>3 154</b>	<b>0</b>	<b>3 154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiella instrument, skulder</b>						
Tilläggsköpeskilling	17 405		0			17 405
Räntebärande skulder, långfristiga			228 661			
Räntebärande skulder, kortfristiga			85 895			
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>17 405</b>		<b>314 556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 405</b>

### 2015-12-31

TSEK	VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS, VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	FINANSIELLA SKULDER UPPLUPET ANSKATTNINGSVÄRDE	VARAV VERKLIGT VÄRDE PER NIVÅ*		
				1	2	3
<b>Finansiella instrument, tillgångar</b>						
Värdepappersinnehav		62		62		
Kapitalförsäkringar		2 675		2 675		
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>2 737</b>	<b>0</b>	<b>2 737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiella instrument, skulder</b>						
Tilläggsköpeskilling	8 700					8 700
Räntebärande skulder, långfristiga			30 146			
Räntebärande skulder, kortfristiga			50 085			
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>8 700</b>	<b>0</b>	<b>80 231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 700</b>

### NOT 3 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Projektengagemang är exponerat mot affärsrisker kopplade till konjunktur- och strukturförändringar samt förändrade marknadstrender. Liksom förmågan att behålla, utveckla och rekrytera medarbetare. Vidare är koncernen exponerad mot ränte-, valuta-, och kreditrisker. Projektengagemang skulle vid kraftigt förändrade omständigheter på bolagets marknader, kunna få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassaflödet för räntebetalningar och amorteringar. Det skulle kunna påverka bolaget negativt. Riskexponeringen beskriven i årsredovisningen 2015 beskriver vidare risk och osäkerhetsfaktorer och de är inte förändrade för denna period.

# DEFINITIONER

## FINANSIELLA MÅTT DEFINIERADE ENL IFRS

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen motsvaras av fakturering på löpande projekt.

### Resultat efter skatt per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med volymvägt genomsnittligt antal utestående aktier i perioden.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansslutningen.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de bland annat möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

## FINANSIELLA MÅTT EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

### Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

### Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Organisk tillväxt

Försäljningstillväxt vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar.

### Rörelseresultat, EBIT

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.

### Resultat före avskrivningar, EBITDA

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Rörelsemarginal EBIT

Rörelseresultat EBIT i förhållande till nettoomsättning.

### Rörelsemarginal EBITDA

Resultat före avskrivningar, EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

## OPERATIVA MÅTT

### Debiteringsgrad

Mot kund debiterad tid i förhållande till total närvarotid.

### Genomsnittligt antal årsanställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden omräknade till heltidsekvivalenter. Det verkliga antal anställda är högre på grund av deltidstjänster samt att vissa anställda arbetar under del av året.

Antal anställda: det totala antalet anställda, alla anställningsformer, vid periodens utgång.

## PROFORMA

Projektengagemang har under året gjort ett flertal strategiska förvärv. För att åskådliggöra effekten av detta visar vi under proforma ett konsoliderat resultat för 2016 som om samtliga bolag varit ägda under hela 2016. Proformasiffrorna har även justerats för de poster av engångskaraktär, hänförliga i huvudsak till de avvecklade bolag som tidigare funnits inom PE-koncernen.

## BERÄKNINGAR AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM EJ ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

TSEK	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	JAN-DEC 2014	Proforma 2016
Långfristiga, räntebärande skulder	228 661	30 146	44 310	228 661
Kortfristiga, räntebärande skulder	85 895	50 085	70 591	85 895
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	-16 462	-39 887	-24 087	-16 462
<b>Nettoskuld</b>	<b>298 094</b>	<b>40 345</b>	<b>90 815</b>	<b>298 094</b>
Rörelseresultat, EBIT (inkl. jämförelsestörande poster)	366	32 322	42 562	-
Nettomsättning	833 430	683 677	612 848	-
<b>Rörelsemarginal EBIT, % (inkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>0,04%</b>	<b>4,73%</b>	<b>6,94%</b>	<b>-</b>
Rörelseresultat, EBIT (exkl. jämförelsestörande poster)	38 769	57 261	45 356	73 536
Nettomsättning	833 430	683 677	612 848	1 137 838
<b>Rörelsemarginal EBIT, % (exkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>4,65%</b>	<b>8,38%</b>	<b>7,40%</b>	<b>6,46%</b>
Resultat före avskrivningar, EBITDA (inkl. jämförelsestörande poster)	49 397	65 049	63 343	-
Nettomsättning	833 430	683 677	612 848	-
<b>Rörelsemarginal EBITDA, % (inkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>5,93%</b>	<b>9,51%</b>	<b>10,34%</b>	<b>-</b>
Resultat före avskrivningar, EBITDA (exkl. jämförelsestörande poster)	58 529	72 850	61 904	97 440
Nettomsättning	833 430	683 677	612 848	1 137 838
<b>Rörelsemarginal EBITDA, % (exkl. jämförelsestörande poster)</b>	<b>7,02%</b>	<b>10,66%</b>	<b>10,10%</b>	<b>8,56%</b>

## JUSTERING JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Vissa framställningar och analyser som presenteras i denna delårsrapport inkluderar alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS. Bolaget bedömer att denna information, tillsammans med jämförbara definierade IFRS-mått, är användbar för investerare eftersom den tillhandahåller en bas för att mäta det operativa resultatet, förmåga att återbetala skulder och investera i verksamheten. Ledningen använder dessa finansiella mått, tillsammans med de mest direkt jämförbara finansiella måtten enligt IFRS, vid utvärdering av det operativa resultatet och värdeskapande. De alternativa nyckeltalen ska inte bedömas isolerat från, eller som substitut för, finansiell information som presenteras i de finansiella rapporterna enligt IFRS. De alternativa nyckeltalen som rapporteras behöver nödvändigtvis inte vara jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag. Avstämningarna presenteras i tabellerna nedan.

### Justerat rörelseresultat EBIT och EBITDA exklusive jämförelsestörande poster

Företagsledningen bedömer att rörelseresultatmått EBIT och EBITDA justerat för kostnader hänförliga till förvärv och integrationskostnader, noteringsrelaterade kostnader ger användbar information som möjliggör för investerare att följa och analysera den underliggande resultatutvecklingen i verksamheten, samt skapa jämförbara resultatmått mellan olika perioder.

MSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
<b>EBITDA, inklusive jämförelsestörande</b>	<b>-3</b>	<b>20</b>	<b>49</b>	<b>65</b>
Avslut specialbolagen	8	6	8	7
Förvärvs- och integrationskostnader	9	-	9	-
Börsintroduktionskostnader	1	-	1	-
<b>Summa jämförelsestörande EBITDA</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>7</b>
<b>Justerat EBITDA, exklusive jämförelsestörande</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>67</b>	<b>72</b>

MSEK	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
<b>Rörelseresultat, EBIT, inklusive jämförelsestörande</b>	<b>-34</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
Summa jämförelsestörande EBITDA ovan	18	6	18	7
Av- och nedskrivningar specialbolagen	23	12	30	18
<b>Summa jämförelsestörande</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>48</b>	<b>25</b>
<b>Justerat EBIT, exklusive jämförelsestörande</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>48</b>	<b>57</b>



Huvudkontor  
Årstaängsvägen 11  
100 74 Stockholm

[www.projektengagemang.se](http://www.projektengagemang.se)  
Projektengagemang Sweden AB (publ)  
Org. nr. 556330-2602

Frågor om rapporten  
kan ställas till [ir@pe.se](mailto:ir@pe.se)